



北京控股有限公司

BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED

二零一三年中期業績

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一三年 未經審計 (千港元)	二零一二年 未經審計 重列 (千港元)	
營業收入	20,549,941	18,154,736	+13.2%
毛利	4,371,375	4,016,283	+8.8%
本公司股東應佔溢利	2,062,080	1,815,116	+13.6%
每股基本盈利 (港元)	1.80	1.60	+12.5%

(2013年8月30日，香港訊) 北京控股有限公司(「本公司」或「本集團」)(股份代號:392)今天宣佈，本集團二零一三年上半年之綜合營業收入為205.5億港元，較去年同期上升13.2%。本公司股東應佔溢利為20.6億港元，較去年同期增加13.6%。董事會建議派發中期股息每股25港仙。

期內，本公司股東應佔各業務分部之除稅後溢利如下：

	本公司股東 應佔溢利 千港元	比例 %
管道燃氣業務	1,817,888	76.9
啤酒生產業務	291,360	12.3
污水處理及水務業務	255,916	10.8
主營業務溢利	2,365,164	100
其他業務及總部費用	(362,693)	
非經營性收益淨額	59,609	
本公司股東應佔溢利	2,062,080	

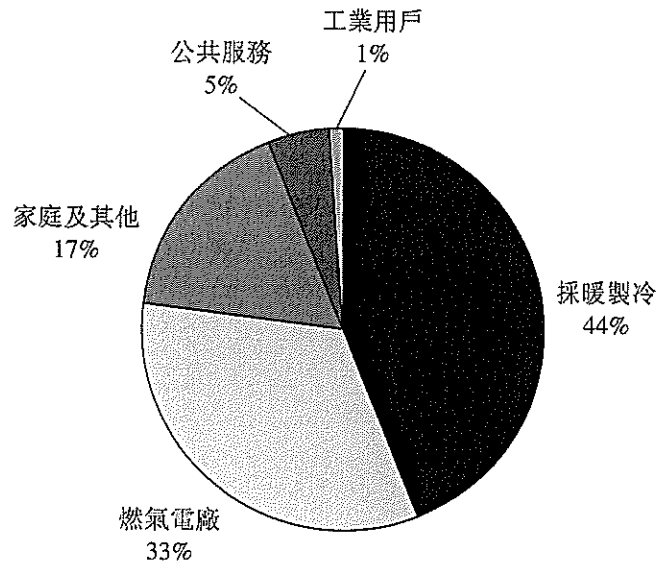
管理層討論及分析

I. 業務回顧

天然氣分銷業務

北京市之天然氣分銷業務於二零一三年上半年錄得營業收入125.1億港元，較去年同期增長21.6%。售氣量為47億立方米，同比上升17.2%，主要是燃氣電廠需求大增52%，太陽宮熱電廠及華能熱電廠購氣量及發電量顯著增長，加上四月份草橋電廠正式投產，進一步推動購氣量。此外，郊區發展漸見成果，居民用氣量同期上升24.5%。

北京燃氣二零一三年上半年之售氣量約47億立方米，其按用戶類別分析如下：



於回顧期內，累計發展家庭用戶9.16萬戶，公服用戶1,690戶，採暖設備969蒸噸，夏季負荷107蒸噸。各類用戶發展量，均實現同比穩定增長。截止六月底，各類用戶總數為478萬戶。本年度上半年分銷氣業務所得淨利潤為7.6億港元，同比增長15.1%。北京燃氣上半年的資本開支約為18.4億港元。

於市場拓展方面，首先是鞏固成熟市場，深化城區市場用氣。落實北京市清潔空氣行動計劃，加快「煤改氣」工程項目實施，上半年已有1,600蒸噸進入實施階段。

期內，北京燃氣加快郊區市場發展，與各郊區縣政府深入開展戰略合作。與密雲、平谷、懷柔、通州、昌平等郊區縣政府簽署協議，共同加快推進戰略合作。

公司期內積極推進重大項目實施，陝京四線市內配套工程(一期)及大唐煤製氣市內接收工程已開工建設，西北熱電中心配套燃氣管線設施建設已列入市重點工程並全面開工。東北熱電中心及配套燃氣管線設施建設有序推進；積極推進唐山LNG項目配套管線建設。

車用氣市場發展全面提速。加快LNG、CNG供應體系建設。進一步加快加氣站點布局，上半年落實加氣站35座，已經建設完成2座，在建3座，待建5座，進行初步方案設計及商務談判的25座。西集、小屯LNG應急儲備站等正在加緊建設；潘家廟LNG應急儲備站、閻村、十裏堡CNG加氣母站基本完工。以更加靈活積極的市場發展策略，加快車用氣市場開發。4月30日，首批300輛雙燃料出租車投運。6月20日，東方時尚駕校首批460輛天然氣教練車啟用。上半年，確定車用氣合作項目16個，1,500輛CNG雙燃料出租車下綫，並陸續投入運營。進一步完善車用氣運營服務體系，提高車用氣的運營服務保障能力和水平。車用氣IC卡網絡信息管理系统已投入運營。

積極拓展外埠城市燃氣市場，擴大企業戰略發展空間。一是積極推進現有項目落實。錦州市車用氣項目70輛為錦州世園會服務的CNG客車已經開通運行。烏審旗LNG項目已順利投產。二是繼續按照北京燃氣戰略布局，發展重點地區城市燃氣市場。與烏魯木齊市熱力總公司成立了合資公司，烏魯木齊縣燃氣工程已開工建設。與海南澄邁縣政府及海南生態科技新城公司共同簽署了三方全面合作框架協議。正研究投資黑龍江慶安縣燃氣項目，準備填補黑龍江地區市場空白。

提高安全保障水平，穩步提升服務能力，廣泛開展燃氣宣傳。一是規範巡檢服務工作流程，開展用氣安全及巡檢服務宣傳。二是以燃氣安全社區協作網、北京燃氣社區服務中心為載體，進一步加大燃氣安全用氣知識宣傳力度。

天然氣輸氣業務

中石油北京天然氣管道有限公司(「中石油北京管道公司」)於二零一三年上半年錄得122.5億立方米的輸氣量，同比增加0.7%。輸氣量增長放慢主要是中石油西氣東輸華北段有新管道投入服務，分流了一部份華北地區的輸氣量。

於二零一三年上半年，北京燃氣通過持有中石油北京管道公司40%股權攤佔除稅後淨利潤10.6億港元，較去年同期增加14.8%。主要是部份長輸管道使用年限從14年延至30年，攤銷折舊費大幅下降。期內北京燃氣加強與中石油的戰略合作，積極推進陝京四線長輸管線，大港地下儲氣庫的建設。

啤酒業務

中國啤酒行業於二零一三年上半年面對中國經濟形勢依然複雜嚴峻及異常天氣的雙重挑戰。燕京啤酒以產品、市場及品牌三大結構調整提升產品附加值，擴大產品銷量，鞏固市場競爭地位。同時，不斷優化企業內部管理流程，提升企業管理水平，確保了企業健康、穩定的發展。

上半年實現啤酒銷量295萬千升，同比增長5.73%。燕京啤酒上半年錄得營業收入79.1億港元。上半年本公司股東應佔溢利為2.91億港元，同比增長6.3%。燕京啤酒於二零一三年上半年之資本開支為11億港元。

二零一三年上半年燕京啤酒深度結合市場區域特點、企業競爭地位、品牌影響力等實際情況，採取了差別化的調整策略。對於優勢市場及新興成長型市場，繼續堅持扶優扶強的發展戰略，加大資金投入力度，促進市場鞏固與擴大；而對於上年度發生滑坡的企業，如包頭雪鹿、福建惠泉加以重點關注，在產品策略、品牌策略、營銷策略上予以建設性指導，以促進企業實現恢復性增長。

燕京啤酒上半年繼續落實三大結構戰略性方針，開展了大量工作。一是持續優化產品結構，促進中高檔產品的銷售力度。形成以燕京鮮啤和燕京听裝(易拉罐)啤酒為中檔主打產品，有效提升中高檔產品佔比，從而提升產品競爭力。

在有效推動大西南市場戰略的同時，實施大華北市場整合等措施，促進資源科學配置，提升區域整體合力。在全國範圍內對燕京品牌產品強化品牌管理，統一商標、包裝等產品形象，統一產品市場價格，統一產品促銷政策，突出燕京主導品牌形象，強化消費者認知度和美譽度。據統計，上半年公司中高檔產品總量達到103.22萬千升，同比增長17.45%，佔比35.02%，比去年同期提高3%；其中听裝(易拉罐)產品達33.90萬千升，同比增長34.69%，佔比11.50%，比去年同期提高2%。

燕京啤酒期內持續執行「1+3」品牌戰略，期內「1+3」的集中度達到89%。其中燕京品牌的銷售達到195萬千升，集中度達到66%。公司「1+3」的品牌戰略，不僅提升了「燕京」品牌的價值內涵，也形成了「漓泉」、「惠泉」、「雪鹿」等區域性強勢品牌。

污水處理及水務業務

北控水務集團有限公司(股份代號：371)(「北控水務」)的污水處理業務及供水業務於二零一三年上半年快速增長。營業額因工程收入、污水處理費及再生水服務費全面增長而上升97%至27.6億港元。該公司股東應佔溢利上升33%至5.14億港元，本公司攤佔淨利潤2.56億港元。截至二零一三年六月底，北控水務參與運營中或日後營運之204座水廠，其中污水廠158個、41座自來水廠、4座再生水處理廠及1座海水淡化廠。總設計容量達到1,263萬噸一天，增加20.4%。營運中容量為813萬噸一天，發展中容量為450萬噸一天。北控水務參與之項目遍及中國各個地區，已經發展成中國一家全國性的龍頭水務公司。

II. 前景

天然氣分銷業務

北京天然氣分銷業務於過往錄得銷量持續增長，且用戶穩步增多。隨著大北京地區經濟及人口之持續增長，清潔能源消費(特別是管道天然氣)之需求呈現穩步增長。需求增長將進一步推動北京都會區以及近郊區之燃氣分銷業務之銷量。北京燃氣透過北京市周邊縣政府積極致力於管道天然氣基礎設施投資。本集團中期將繼續配置更多資源用於開發遠郊區縣新市場。此外，車用氣的大力推廣亦將加快天然氣的需求增長，減低碳排放，改善北京市空氣質量。

此外，北京市四大熱電中心的煤改氣工程正順利進行當中，北京燃氣正積極投資相關的管道基建工程以配合有關項目的發展，未來幾年對燃氣電廠的售氣量將大幅上升。

於8月23日，北京市發改委正式公佈新的非居民天然氣價格及門站價，下游氣價基本全數順出0.39元人民幣。

天然氣輸氣業務

陝京三線建設工程已基本建成，首三條管線的綜合輸氣能力已達到350億立方米一年。陝京四線的前期工程已展開，設計規模達到年輸氣量150億立方米以上。

啤酒業務

「燕京」仍將為中國大陸當地領先啤酒品牌之一。全國瓶裝生產設施連同既有分銷網絡將於日後進一步擴大市場佔有率。由於利潤率較高之高檔啤酒賺取更高市場佔有率並為燕京啤酒股份公司帶來更高利潤，燕京啤酒之利潤率將保持穩定。目前，燕京啤酒之產能正往中西部持續擴張，三年內將產能及銷售量提升至800萬千升的目標不變。

III. 財務回顧

營業收入

於二零一三年上半年，本集團經營業務之營業收入約為205.5億港元，較去年同期增加13.2%。燃氣銷售之營業收入為125.1億港元，同比增加21.6%。啤酒銷售之營業收入為79.1億港元，較去年同期增加3.4%。其他業務之營業收入合共貢獻總營業收入不多於1%。

銷售成本

銷售成本增加14.4%至161.8億港元。燃氣分銷業務之銷售成本主要包括天然氣採購成本及燃氣管道網絡折舊成本。啤酒業務之銷售成本包括物料成本、直接勞工成本、消耗品及折舊成本。

毛利率

整體毛利率為21.3%，而去年同期則為22.1%。整體毛利率略為下降乃由於整體銷售成本增幅高於營業收入增長所致。

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額主要包括注資北控水務收益0.6億港元、利息收入0.74億港元、政府資助0.48億港元、出售可供出售投資收益0.95億港元及滙兌收益0.41億港元等。

銷售及分銷成本

本集團於二零一三年上半年之銷售及分銷成本增加15.9%至12.56億港元，主要是天然氣分銷業務在郊區發展較快所致。

管理費用

本集團於二零一三年上半年之管理費用為14.98億港元，較去年同期增加11.2%，增幅低於營業收入的增長。

財務費用

於二零一三年上半年，本集團之財務費用為5.53億港元，較去年同期增加9.2%，主要由於去年上半年四月發行8億美元債券而今年上半年有六個月的利息支出所致。

分佔聯營公司溢利及虧損

今年上半年分佔數大增主要是應佔中石油北京管道公司40%溢利淨額增長14.8%至10.6億港元，餘額主要是上半年分佔北控水務之49.8%溢利淨額。

稅項

有效所得稅率為21.9%，較去年同期之23.7%為低，主要由於二零一三年上半年有部份其他收入是不需交納所得稅。

主要中期簡明綜合財務狀況表項目變動情況

物業、廠房及設備淨值增加34.9億港元，主要是分銷氣業務投資了三家新燃氣電廠的高壓管綫項目，陝京四線市內配套工程，大唐煤制汽市內配套管綫工程；以及燕京啤酒擴展產能新增裝瓶綫所致。

聯營公司權益增加25.8億港元，主要是攤佔了中石油北京管道公司上半年利潤及北控水務集團上半年利潤及注資北控水務而增加之權益所致。

應收合約客戶款項增加主要是咸陽及哈爾濱有新的固廢處理項目投入營運，特許經營權形成的長期應收款。

預付款、訂金及其他應收款餘額減少2.57億港元，主要是燕京啤酒收回6.1億港元作為收購若干啤酒資產的保證金及扣除北京燃氣部份預付工程款。

應收貿易賬項及票據餘額增加13.93億港元，主要是北京燃氣對華能熱電廠，草橋熱電廠及北京市熱力集團的應收賬項因其市政府補貼資金未到位而有所順延及燕京啤酒為了在旺季期間促銷給予分銷商更多的應收額度。

可換股債券餘額減少12.46億港元，主要是本公司發行之一筆21.75億港元之可換股債券已獲行使其中12.58億港元之本金。

應付貿易款及票據餘額增加7.62億港元，主要是燕京啤酒新開了幾家啤酒廠，採購原材料後發生的餘額。

其他應付及應計負債增加26.46億港元，主要是北京燃氣由於燃氣管道建設增加使建築及設備應付款增加及燕京啤酒在旺季促銷期間收到了更多分銷商的銷售押金。

IV. 本集團之財務狀況

現金及銀行借貸

於二零一三年六月三十日，本集團持有之現金及銀行存款為130億港元，比二零一二年底增加7.02億港元。

於二零一三年六月三十日，本集團之銀行及其他借貸、可換股債券及擔保優先票據為250.5億港元，主要包括十年期及三十年期美元擔保優先票據138.8億港元，銀團貸款30億港元及可換股債券10.2億港元。

流動資金及資本來源

於期末日，本集團擁有強勁之營運資金淨額46.7億港元。本集團於香港及大陸均保持足夠銀行信貸融資以滿足營運資金需要，並持有充裕現金資源於可見未來撥付資本開支。

於二零一三年六月三十日，本公司已發行股本為1,166,490,067股股份，而本公司股東應佔權益為438億港元。總權益為533.9億港元，而於二零一二年底則為476.7億港元。

簡明綜合收益表
截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日 止六個月	
	二零一三年 未經審核 千港元	二零一二年 未經審核 (經重列) 千港元
營業收入	20,549,941	18,154,736
銷售成本	<u>(16,178,566)</u>	<u>(14,138,453)</u>
毛利	4,371,375	4,016,283
其他收入及收益淨額	478,976	313,283
可換股債券衍生工具部份之公平值收益	-	2,042
銷售及分銷費用	(1,255,704)	(1,083,053)
管理費用	(1,498,155)	(1,347,640)
其他經營費用淨額	<u>(61,871)</u>	<u>8,642</u>
經營業務溢利	2,034,621	1,909,557
財務費用	(553,354)	(506,548)
分佔下列公司溢利及虧損：		
合營企業	(8,243)	(106)
聯營公司	<u>1,321,255</u>	<u>1,088,989</u>
稅前溢利	2,794,279	2,491,892
所得稅	<u>(325,032)</u>	<u>(332,857)</u>
期內溢利	<u>2,469,247</u>	<u>2,159,035</u>
以下人士應佔：		
本公司股東	2,062,080	1,815,116
非控股權益	<u>407,167</u>	<u>343,919</u>
	<u>2,469,247</u>	<u>2,159,035</u>
本公司股東應佔每股盈利		
基本	<u>1.80 港元</u>	<u>1.60 港元</u>
攤薄	<u>1.76 港元</u>	<u>1.56 港元</u>

所宣派中期股息之詳情披露於附註8。

簡明綜合全面收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日 止六個月	
	二零一三年 未經審核	二零一二年 未經審核 (經重列)
	千港元	千港元
期內溢利	2,469,247	2,159,035
其他全面收入／(虧損)		
於隨後期間重新分類到綜合收益表之項目：		
可供出售投資：		
公平值變動	313,107	32,919
重新分類調整已計入綜合收益表之 出售收益	(94,923)	—
所得稅影響	15,276	—
	<u>233,460</u>	<u>32,919</u>
匯兌差額：		
重新分類調整已計入綜合收益表之 出售附屬公司權益之收益	(12,378)	—
換算海外業務	1,384,706	(586,100)
	<u>1,372,328</u>	<u>(586,100)</u>
期內其他全面收入／(虧損)，扣除所得稅	<u>1,605,788</u>	<u>(553,181)</u>
期內全面收入總額	<u>4,075,035</u>	<u>1,605,854</u>
以下人士應佔：		
本公司股東	3,478,346	1,358,091
非控股權益	596,689	247,763
	<u>4,075,035</u>	<u>1,605,854</u>

簡明綜合財務狀況表
二零一三年六月三十日

	二零一三年 六月三十日 未經審核 千港元	二零一二年 十二月三十一日 未經審核 (經重列) 千港元
資產		
非流動資產：		
物業、廠房及設備	36,292,306	32,805,468
投資物業	704,559	665,144
預付土地租金	1,642,758	1,640,194
商譽	7,616,124	7,549,326
特許經營權	429,852	419,238
其他無形資產	60,961	19,650
於合營企業之投資	152,272	136,706
於聯營公司之投資	17,704,804	15,120,306
可供出售投資	1,033,727	883,170
應收合約客戶款項	1,681,639	769,559
服務特許權安排下之應收款項	-	505,248
預付款項、按金及其他應收款項	1,385,069	1,139,600
遞延稅項資產	615,513	552,926
總非流動資產	<u>69,319,584</u>	<u>62,206,535</u>
流動資產：		
預付土地租金	59,135	43,643
持作出售物業	-	28,511
存貨	6,207,424	5,913,959
應收合約客戶款項	26,970	16,441
服務特許權安排下之應收款項	1,032,878	1,007,375
應收貿易賬項及應收票據	3,796,409	2,403,154
預付款項、按金及其他應收款項	3,489,748	3,992,633
其他可收回稅項	138,091	203,152
可供出售投資	126,582	-
受限制現金及已抵押存款	63,172	60,953
現金及現金等價物	12,936,781	12,236,964
	<u>27,877,190</u>	<u>25,906,785</u>
非流動資產及分類為持作出售之 出售組別資產	-	1,385,301
總流動資產	<u>27,877,190</u>	<u>27,292,086</u>
總資產	<u>97,196,774</u>	<u>89,498,621</u>

	二零一三年 六月三十日 未經審核 千港元	二零一二年 十二月三十一日 未經審核 (經重列) 千港元
權益及負債		
本公司股東應佔權益		
已發行股本	116,649	113,757
儲備	43,386,915	38,951,411
宣派／擬派股息	291,658	572,286
	<u>43,795,222</u>	<u>39,637,454</u>
非控股權益	9,592,990	8,030,221
	<u>53,388,212</u>	<u>47,667,675</u>
總權益		
非流動負債：		
銀行及其他借貸	4,574,168	4,224,787
擔保優先票據	13,877,878	13,853,502
可換股債券之負債部份	1,013,344	2,259,313
可換股債券之衍生工具部份	9,666	9,428
界定福利計劃	534,529	507,148
大修理撥備	30,158	29,414
其他非流動負債	363,408	244,060
遞延稅項負債	194,144	375,979
	<u>20,597,295</u>	<u>21,503,631</u>
總非流動負債		
流動負債：		
應付貿易賬項及應付票據	3,378,397	2,616,491
應付合約客戶款項	250,955	177,874
預收款項	3,538,153	3,418,479
其他應付款項及應計負債	9,597,684	6,951,842
應繳所得稅	499,684	504,624
其他應付稅項	375,544	240,517
銀行及其他借貸	5,570,850	6,276,941
	<u>23,211,267</u>	<u>20,186,768</u>
與分類為持作出售之出售組別資產 直接相關之負債	-	140,547
	<u>23,211,267</u>	<u>20,327,315</u>
總流動負債		
	<u>43,808,562</u>	<u>41,830,946</u>
總負債		
	<u>97,196,774</u>	<u>89,498,621</u>
總權益及負債		

北京控股有限公司
重點企業分類分析

	2013年1-6月		2012年1-6月	
	營業收入 港幣千元	股東應佔溢利 港幣千元	營業收入 港幣千元	股東應佔溢利 港幣千元 (經重列)
管道燃氣業務				
北京燃氣	12,514,879	1,817,888	10,291,294	1,582,034
啤酒生產業務				
燕京啤酒	7,913,960	291,360	7,656,330	274,151
污水及自來水處理業務				
北控制水	-	-	91,228	70,051
水務集團	-	255,916	-	170,491
	-	255,916	91,228	240,542
高速路及收費公路業務				
首都機場高速	-	-	74,363	(17,903)
石觀公路	-	-	-	-
	-	-	74,363	(17,903)
其他業務				
其他企業	121,102	(34,230)	41,521	(4,379)
總部及其他	-	(268,854)	-	(259,329)
	121,102	(303,084)	41,521	(263,708)
總額	20,549,941	2,062,080	18,154,736	1,815,116

* * * * *

有關北京控股有限公司 (0392.HK)

北京控股有限公司(「北控」)是北京市政府之唯一海外上市綜合企業，為北京優先發展之項目引入國際市場之資金、科技及管理專業知識。北控在經過一連串出售資產後，已成功精簡其資產組合，轉型為一家專注基建、公用事業、消費品的多元化綜合企業。

目前，北控持有的核心資產包括：中國最大的城市綜合燃氣公司——北京市燃氣集團有限責任公司 100%股權；A 股上市公司北京燕京啤酒股份有限公司 (000729. Shenzhen) 45.98%股權；北控水務集團有限公司 (0371.HK) 49.76%股權，並以此作為投資中國大陸水務項目之主要平台；以及正在進軍中國固廢處理業務的北京發展(香港)有限公司 (0154.HK) 54.71%股權。

如欲了解其他資料，請瀏覽本集團之網頁<http://www.behl.com.hk>

新聞垂詢：

北京控股有限公司

企業資訊部

陳小姐

電話： 2105 6313

傳真： 2857 5084

Email: mailbox@behl.com.hk